行业周报

行业研究

证券研究报告

推荐（维持）

风险评级：中高风险

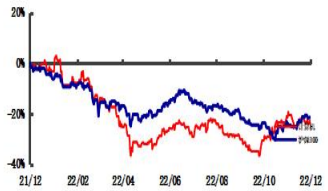
2022 年 12 月 18 日

陈伟光
SAC 执业证书编号：
S0340520060001
电话：0769-22110619
邮箱：
chenweiguang@dgzq.com.cn

罗炜斌
SAC 执业证书编号：
S0340521020001
电话：0769-22110619
邮箱：luoweibin@dgzq.com.cn

刘梦麟
SAC 执业证书编号：
S0340521070002
电话：0769-22110619
邮箱：
liumenglin@dgzq.com.cn

行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFind

相关报告

计算机行业周报（2022/12/12-2022/12/18）

中央经济工作会议：科技政策要聚焦自立自强

投资要点：

- **行情回顾及估值：**申万计算机板块本周（12/12--12/16）累计下跌1.57%，跑输沪深300指数0.47个百分点，在申万行业中排名第13名；申万计算机板块12月累计下跌0.08%，跑输沪深300指数2.71个百分点，在申万行业中排名第18名；申万计算机板块今年累计下跌24.31%，跑输沪深300指数4.35个百分点，在申万行业中排名第28名。估值方面，截至12月16日，SW计算机板块PE TTM为49.64倍，处于近5年28.75%分位、近10年28.82%分位。

- **产业新闻：**1、中央经济工作会议12月15日至16日在北京举行。会议要求，产业政策要发展和安全并举。优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技—产业—金融”良性循环。科技政策要聚焦自立自强。要有力统筹教育、科技、人才工作。布局实施一批国家重大科技项目，完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。提高人才自主培养质量和能力，加快引进高端人才。2、IDC发布报告显示，2022上半年中国关系型数据库软件市场规模为15.5亿美元，同比增长30.4%。其中，公有云关系型数据库规模9.5亿美元，同比增长42.0%；本地部署关系型数据库规模6.0亿美元，同比增长15.6%。IDC预测，到2026年中国关系型数据库软件市场规模将达到90.7亿美元，2021-2026的5年市场年复合增长率为26.8%。3、自动驾驶计算芯片公司黑芝麻智能日前宣布获得东风乘用车公司两款车型的项目定点，同时，东风汽车集团旗下东风资产管理有限公司对黑芝麻智能进行了战略投资。4、Canalys最新报告显示，2022年第三季度，中国大陆的云基础设施服务支出同比增长8%，达到78亿美元，占全球云支出的12%。

- **周观点：**展望明年，随着 “安全”、“科技自立自强”战略地位进一步提升，信创、网络安全等领域有望成为行业发展的重要主线，信创关注竞争格局好、市场空间大的环节，比如应用软件/CPU/OS等领域，网络安全需求释放可期，关注利润拐点。此外，看好在财政贴息等政策组合拳推动下，医疗及教育信息化需求集中释放，推动板块业绩拐点到来；汽车智能化方面，看好高阶自动驾驶渗透率提升对车载摄像头、激光雷达等智能传感器的拉动作用。

- **风险提示：**宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

目 录

一、行情回顾及估值 . . . 3
二、产业新闻 . . . 5
三、公司公告 . . . 6
四、周观点 . . . 6
五、风险提示 . . . 6

插图目录

图 1 ：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 12 月 16 日） . . . 3
图 2 ：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 16 日） . . . 5

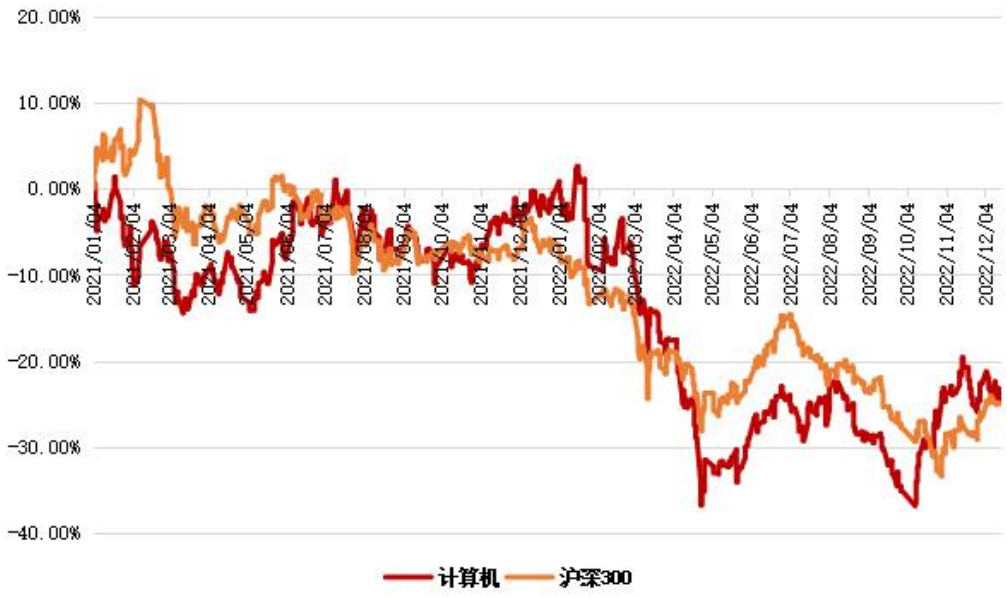
表格目录

表 1 ：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 12 月 16 日） . . . 3
表 2 ：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 12 月 16 日） . . . 4
表 3 ：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 12 月 16 日） . . . 4
表 4 ：建议关注个股及理由 . . . 6

一、行情回顾及估值

申万计算机板块本周（12/12--12/16）累计下跌 1.57%，跑输沪深 300 指数 0.47 个百分点，在申万行业中排名第 13 名；申万计算机板块 12 月累计下跌 0.08%，跑输沪深 300 指数 2.71 个百分点，在申万行业中排名第 18 名；申万计算机板块今年累计下跌 24.31%，跑输沪深 300 指数 4.35 个百分点，在申万行业中排名第 28 名。

图 1：申万计算机板块行情走势（截至 2022 年 12 月 16 日）



资料来源：iFind，东莞证券研究所

表 1：申万行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2022 年 12 月 16 日）

序号	代码	名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
1	801210.SL	社会服务	2.92	6.17	-2.50
2	801120.SL	食品饮料	1.75	12.86	-13.52
3	801010.SL	农林牧渔	0.80	2.57	-10.44
4	801980.SL	美容护理	0.51	6.41	-10.05
5	801150.SL	医药生物	0.36	1.76	-16.79
6	801200.SL	商贸零售	-0.09	6.36	-4.59
7	801170.SL	交通运输	-0.28	3.47	0.43
8	801080.SL	电子	-0.39	0.15	-33.46
9	801130.SL	纺织服饰	-0.61	4.33	-12.30
10	801780.SL	银行	-0.79	1.43	-10.15
11	801230.SL	综合	-1.13	4.32	12.78
12	801140.SL	轻工制造	-1.15	2.97	-18.38
13	801750.SL	计算机	-1.57	-0.08	-24.31
14	801760.SL	传媒	-1.64	1.00	-27.02
15	801160.SL	公用事业	-1.64	-4.55	-16.28
16	801880.SL	汽车	-1.88	-1.99	-16.34

17	801110.SL	家用电器	-1.91	5.08	-17.79
18	801970.SL	环保	-1.95	-2.18	-20.49
19	801040.SL	钢铁	-1.96	0.07	-20.05
20	801790.SL	非银金融	-2.22	1.32	-19.76
21	801710.SL	建筑材料	-2.32	1.90	-22.09
22	801960.SL	石油石化	-2.39	-1.94	-10.43
23	801890.SL	机械设备	-2.39	-2.43	-18.19
24	801770.SL	通信	-2.46	-1.60	-13.37
25	801180.SL	房地产	-2.48	-1.91	-4.18
26	801740.SL	国防军工	-2.57	-4.12	-24.90
27	801950.SL	煤炭	-2.83	-5.10	18.15
28	801720.SL	建筑装饰	-2.89	-1.85	-6.00
29	801030.SL	基础化工	-3.35	-0.28	-15.63
30	801730.SL	电力设备	-3.77	-1.59	-23.56
31	801050.SL	有色金属	-4.33	-1.76	-16.79

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 2：申万计算机板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 12 月 16 日）

周涨幅前十			月涨幅前十			年涨幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
300226.SZ	上海钢联	33.74	300226.SZ	上海钢联	47.72	003005.SZ	竞业达	118.09
300895.SZ	铜牛信息	21.03	002528.SZ	英飞拓	36.73	002528.SZ	英飞拓	80.11
600602.SH	云赛智联	18.50	600602.SH	云赛智联	36.11	001309.SZ	德明利	72.68
002771.SZ	真视通	14.99	600225.SH	卓朗科技	27.97	603636.SH	南威软件	63.18
003007.SZ	直真科技	12.90	688296.SH	和达科技	26.47	301153.SZ	中科江南	62.05
300212.SZ	易华录	12.40	300895.SZ	铜牛信息	22.46	003029.SZ	吉大正元	59.20
688296.SH	和达科技	11.35	300288.SZ	朗玛信息	22.43	600536.SH	中国软件	59.01
688031.SH	星环科技-U	11.28	688579.SH	山大地纬	19.35	000948.SZ	南天信息	56.58
688232.SH	新点软件	9.39	300078.SZ	思创医惠	18.94	003007.SZ	直真科技	52.22
300550.SZ	和仁科技	9.29	002362.SZ	汉王科技	17.53	002417.SZ	*ST 深南	51.87

资料来源：iFind、东莞证券研究所

表 3：申万计算机板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2022 年 12 月 16 日）

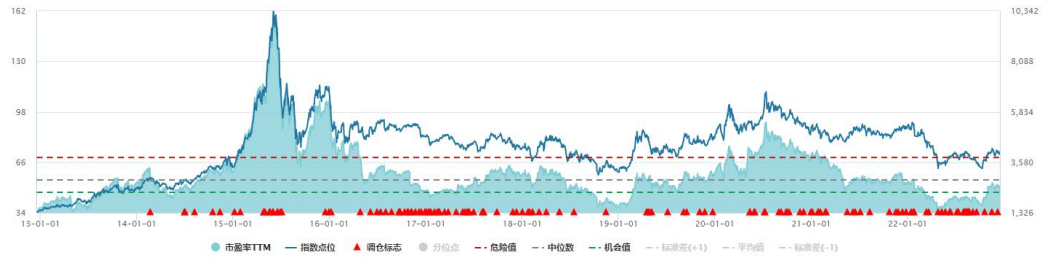
周跌幅前十			月跌幅前十			年跌幅前十		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	月涨跌幅	代码	名称	年涨跌幅
300365.SZ	恒华科技	-21.21	688555.SH	*ST 泽达	-34.15	688555.SH	*ST 泽达	-88.95
300297.SZ	*ST 蓝盾	-18.97	688086.SH	*ST 紫晶	-24.08	688086.SH	*ST 紫晶	-87.82
300288.SZ	朗玛信息	-14.85	300297.SZ	*ST 蓝盾	-23.37	832171.BJ	志晟信息	-60.39
688555.SH	*ST 泽达	-14.50	300365.SZ	恒华科技	-16.14	688208.SH	道通科技	-58.08
000638.SZ	万方发展	-12.61	300044.SZ	赛为智能	-15.07	300297.SZ	*ST 蓝盾	-57.66

300044.SZ	赛为智能	-9.01	300845.SZ	捷安高科	-14.43	688288.SH	鸿泉物联	-55.51
301208.SZ	中亦科技	-9.00	300678.SZ	中科信息	-12.66	688225.SH	亚信安全	-54.40
301095.SZ	广立微	-8.48	301270.SZ	汉仪股份	-12.50	430090.BJ	同辉信息	-53.62
002362.SZ	汉王科技	-8.48	300542.SZ	新晨科技	-11.96	300552.SZ	万集科技	-53.44
688060.SH	云涌科技	-8.31	688326.SH	经纬恒润-W	-11.67	002177.SZ	*ST 御银	-52.50

资料来源：iFind、东莞证券研究所

估值方面，截至 12 月 16 日，SW 计算机板块 PE TTM 为 49.64 倍，处于近 5 年 28.75%分位、近 10 年 28.82%分位。

图 2：申万计算机板块近 10 年 PE TTM（截至 2022 年 12 月 16 日）



资料来源：wind，东莞证券研究所

二、产业新闻

1. 中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。会议要求，产业政策要发展和安全并举。优化产业政策实施方式，狠抓传统产业改造升级和战略性新兴产业培育壮大，着力补强产业链薄弱环节，在落实碳达峰碳中和目标任务过程中锻造新的产业竞争优势。推动“科技－产业－金融”良性循环。科技政策要聚焦自立自强。要有力统筹教育、科技、人才工作。布局实施一批国家重大科技项目，完善新型举国体制，发挥好政府在关键核心技术攻关中的组织作用，突出企业科技创新主体地位。提高人才自主培养质量和能力，加快引进高端人才。（来源：财联社）

2. IDC 发布报告显示，2022 上半年中国关系型数据库软件市场规模为 15.5 亿美元，同比增长 30.4%。其中，公有云关系型数据库规模 9.5 亿美元，同比增长 42.0%；本地部署关系型数据库规模 6.0 亿美元，同比增长 15.6%。IDC 预测，到 2026 年中国关系型数据库软件市场规模将达到 90.7 亿美元，2021-2026 的 5 年市场年复合增长率为 26.8%。（来源：新浪）

3. 自动驾驶计算芯片公司黑芝麻智能日前宣布获得东风乘用车公司两款车型的项目定点，同时，东风汽车集团旗下东风资产管理有限公司对黑芝麻智能进行了战略投资。（来源：第一财经）

4. Canalys 最新报告显示，2022 年第三季度，中国大陆的云基础设施服务支出同比增长 8%，达到 78 亿美元，占全球云支出的 12%。（来源：IT 之家）

三、公司公告

1. 12 月 14 日，浪潮信息公告，根据日常经营需要，按照《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，浪潮电子信息产业股份有限公司（以下简称“浪潮信息”、“公司”或“本公司”）及控股子公司 2023 年度拟向关联方销售商品、提供劳务和采购商品、接受劳务以及租赁等业务（以下简称“日常关联交易”）总额不超过人民币 384,200.00 万元(不含税)。2022 年 1-11 月实际发生关联交易金额为 175,228.62 万元（不含税）。

四、周观点

展望明年，随着 “安全”、“科技自立自强”战略地位进一步提升，信创、网络安全等领域有望成为行业发展的重要主线，信创关注竞争格局好、市场空间大的环节，比如应用软件/CPU/OS 等领域，网络安全需求释放可期，关注利润拐点。此外，看好在财政贴息等政策组合拳推动下，医疗及教育信息化需求集中释放，推动板块业绩拐点到来；汽车智能化方面，看好高阶自动驾驶渗透率提升对车载摄像头、激光雷达等智能传感器的拉动作用。

表 4：建议关注个股及理由

代码	公司简称	建议关注理由
300253.SZ	卫宁健康	在《“十四五”全民健康信息化规划》、财政贴息等利好政策推动下，医疗信息化需求有望持续释放，公司作为行业领军企业，有望充分受益。
600570.SH	恒生电子	随着国内资本市场改革持续推进、金融市场蓬勃发展，证券资管 IT 的需求有望持续释放，公司先发优势明显，有望持续受益。同时，公司积极拓宽业务边界，切入债券发行、保险 IT、银行资金管理系统等核心细分赛道，有望进一步打开新的成长空间。
600588.SH	用友网络	SaaS 具备类消费股的属性，能够给公司带来稳定、持续、可预见的业绩以及现金流增长，同时盈利能力指标也会随着云业务推进得到持续提升，行业具备成长确定性。
002410.SZ	广联达	公司深耕建筑业信息化多年，2017 年开启造价云转型，2022 年已进入收官之年，逐步迎来收获期。同时，公司持续推进施工、设计领域业务，有望进一步打开成长空间。

资料来源：iFind、东莞证券研究所

五、风险提示

宏观经济波动；疫情反复；下游需求释放不及预期；行业政策推进不及预期；技术推进不及预期；行业竞争加剧等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn